

본 파일은 원형지정나눔터 회원님들을 위하여 인터넷의 자료를 교정하여 만들었습니다. 열공하시여 승리하는 전사가 되시기를 기원합니다. <세가람>

비초의 비칙

MP3

주식투자를 하기 전에 절대적으로 인식해야할 4가지요소

M1-MARKET

시장과 함께하지 않는 매매는 자금의 흐름을 이해할 수 없으며 절대 장기간 지속될 수 없다.

첫째, 이동평균선이 골든크로스라고 무조건 주가가 상승하는가?

둘째, 일봉이 “양음양”이 출현했다고 무조건 주가가 상승하는가?

셋째, 적삼병이 나왔다고 주가가 곧바로 상승하는가?

넷째, 보조지표중 MACD, STOCHASTIC에서 매수신호가 발생한 후 무조건 상승하는가?

다섯째, 상승삼각형 추세의 마무리 시점에 있다고 주가가 상승하는가?

여섯째, 상승추세에서 선물미결제 약정이 증가했다고 시장이 무조건 강세인가?

일곱째, 일봉상에서 강력한 매수신호인 햄머형이 출현하면 주가가 반등하는가?

여덟째, 기업순익이 증가했다고 무조건 주가가 상승하는가?

P1-인기도(Popularity)

시장에서 인기도가 곧바로 상승률로 이어진다는 것을 인지해야한다.

P2-시점(Point)

실전투자에서는 기본적 분석보다는 상대적 기술적 측면의 시점을 보다 더 중요하게 생각해야 한다.

중요한 것은 대상이 아니라 시점이다.

첫째, 과거 주가의 변화가 현재나 미래에 반드시 일어나지 않는다.

둘째, 동일한 주가 변화에 하에서도 어느 시점이 정확한 매수, 매도시점인지

에 대한 판단이 다양하게 나온다.

셋째, 기술적 분석을 하는 투자자는 투자가치 즉 기업의 가치를 무시하고 시장의 변동만을 분석하기 때문에 시장이 변화하는 원인을 파악할 수 없다.

넷째, 새로운 변화에 대한 판단을 즉각적으로 할 수 없다.

P3-강력함(Power)

탄력도와 주도주 측면에서 전 고점을 돌파하는 가장 강력한 주식에 관심을 가지는 것이 시장을 이해하는 첫 번째 관문이다.

승률을 높이는 조건들

주식시장이 선물시장이나 옵션시장보다 훨씬 승률이 높다.

시장보다 좋은 종목을 찾아라.

종합주가지수흐름 > 종목별 주도주 > 테마 > 외국인동향 > 미국증시흐름 > 차트분석 > 업종분석 > 국내기관동향

중장기 투자자

종합주가지수 > 업종 주도주 및 테마 > 미국증시흐름 > 외국인 매매동향

단기 투자자

종합지수 단기 흐름 > 테마 및 업종 주도주 > 외국인 매매동향 > 현재가 및 호가 흐름 > 종목별 탄력성

비초의 파동이론

각각의 기간과 순서, 길이, 폭은 많은 변수에 의존하며 변수의 조합이 파동이다.

시장은 오직 3개의 구간만 존재한다.(**횡보기, 상승기, 하락기**)

56개의 비칙을 소개하기 전에 중요한 몇 가지 전제.

첫째, 모든 비칙은 종합주가 지수를 비교 대상으로 삼는다.

둘째, 종합주가 지수의 움직임은 선물지수와 거의 동일하다.

셋째, 종합주가지수, 선물과 역행하는 종목을 관심 대상으로 삼는다.

넷째, 모든 비칙은 시간의 단위(분, 일, 주, 월)에 상관없이 일괄 적용된다.

00 상승기와 하락기의 비율은 비초의 시장비율내 상승비율과 반전비율이다.

4.5%는 최초의 심리적 매도 비율이다.

상승비율

4.5% = 투자자들이 매도하고 싶어 하는 가장 단기적인 매도희망구간이자 저항선의 최초 단위이며 최소 단위이다.

9% = 4.5%의 두 배인 상승률로 보통 당일 매매의 심리적 저항선이다.

24% = 상승기에 상승시점부터 상승 고점까지 약 24% 내외로 움직인 후 일정비율만큼 하락하거나 횡보한다. 상승기의 짧은 파동에서 제일 많이 나타나는 상승비율이다.

42% = 상승기의 상승시점부터 상승고점까지 42% 상승후 일정비율만큼 하락하거나 횡보한다. 기간은 15일 법칙에 따른다. 15일 법칙은 주가가 급등한 후 하락기로 접어들어 하락한 후 일정비율만큼 재차 반등시 가장 신빙성이 높은 구간이다.

반전비율

첫째, 기간 내의 전 저점과 전고점이 최고의 저항선과 지지선이다.

둘째, 상승에 대한 기본반전은 상승폭의 25%, 50%, 75%, 마주보기다.

셋째, 간혹 피보나치 반전비율인 38.2%, 50%, 62.8% 를 따를 때도 있다.

넷째, 시장의 각각의 변수에 따라서 위세가지 반전비율이 변화 할 수 있다.

엘리어트 파동이론의 단점

첫째, 한파동의 끝과 시작에 대한 규정이 없다.

둘째, 각 단계의 전환점을 확인하기 어렵다. 어느 한 파동이 끝나고 다른 파동이 진행 중이라 하더라도 그것은 이전파동의 연장일 뿐 새로운 파동이 아닐 경우가 있다.

셋째, 파동이 항상 상승 5파 하락 3파로 진행되지 않는다. 한 번의 파동으로 최고점까지 갈 수 있으며 10개의 파동으로 갈 수도 있다.

넷째, 반전비율이 정확 하지 않다. 반전비율에서 일반적으로 사용하는 것은 61.8%, 38.2%, 50%이다. 그러나 이를 바탕으로 투자를 하면 큰 손실이 온다.

제 1장 상승기

매수주체와 매수동기의 출현으로 인해 주가가 상승하는 단계로 주가가 저항선을 돌파하면서 오르는 단계를 말한다. 상승기의 고점은 정해져 있지 않으며, 상승기의 반전시 시점과 기간 그리고 저점까지도 정해져 있지 않다. 그것은 오직 시장 내의 각각의 변수에 의해 좌우된다. 상승 후 일정기간 횡보 과정을 거쳐 상승폭을 키우면 폭등된다.

01 상승장(bull market)의 최초 신호(signal)

상승장의 최초신호는 매수 주체와 주도주 출현이다.

매수 주체의 발생

“언제주식을 살 것인가?” “어떤 것을 매수 할 것인가?” 이러한 것보다 “누가 사느냐”에 대한 논제에 답하라.

외국인이 시장을 움직이고 있는 것이 아니라 시장의 흐름이 세계시장에 빠르게 동조되고 있는 것이다.

매수주체별 매매현황

외국인이 시장 내에서의 매매특징

첫째, 외국인의 매수와 매도는 증시의 방향성을 고정한다.

둘째, 방향성이 확인되면 상승기에는 매수, 하락기에는 매도가 연속적으로 이루어진다.

셋째, 방향성의 마지막인 전 고점과 전 저점에서의 매수와 매도는 보통 최대와 최소를 이룬다.

넷째, 기관과 개인에 비해서 상대적으로 대량 매매를 보인다.

주도주의 발생

매수주체의 출현과 주도주의 발생은 상승기의 최초 신호이자 시장의 중요한 원리이다.

매수동기의 발생

첫째, 폭락 후 낙폭과대

이는 되돌림의 작용이 반드시 일어난다라는 것에 근거한 반발 매수 의미이다. 네 가지 요인 중에 이는 실전에서 가장 위험한 매수동기가 될 수 있다. 저점을 알 수 없기 때문에 손실을 보는 매수동기이다. 이는 권장하고 싶지 않다.

둘째, 가격유지기능

종합주가 지수가 하락하더라도 추세까지는 상승을 가져오고 종합 주가지수가 상승을 하더라도 추세까지는 하락을 할 수 있다. 이처럼 기존의 추세는 시장과 함께 가격 결정에 중요한 역할을 한다.

역행유지기능은 종합 주가지수와 전혀 상반되게 가격이 형성된다는 의미이다. 즉, 종주가가 일정부분 하락할 때 더 이상 하락하지 않으며 종주가가 상승반전시 주가도 함께 상승을 한다.

셋째, 신 고점 돌파

기간별 전 고점의 신 고점 돌파는 상당히 중요한 매수의 동기이다.

넷째, 현 가격대에서의 매수요인발생

실제로는 매수요인이 발생하지 않는다 하더라도 외국인이나 기관의 매수로 인하여 일반투자자들의 매수가 유인되는 현상을 현 가격대에서의 매수요인 발생이라 한다.

02 시장 매수 주체 내의 추세(trend)와 방향성(direction)의 형성

단기저점과 고점은 기관이, 추세 즉 방향성은 외국인이 형성하는 경향이 강하다.

외국인 매매는 기업 분석의 중요한 지표이다.

03 시장 매수 주체 간의 강도

외국인과 기관의 현물매수는 선물매수보다 방향성을 더욱 강하게 만든다.

현물매수가 종합주가 지수를 움직인다.

중요한 것은 외국인의 선물매수보다 현물을 매수하는 것이 보다 종합주가 지수를 상승시킬 수 있는 요인이 훨씬 강하다.

04 강력한 시장(bull market)과 약세 시장(bear market)

외국인과 기관의 “현물매수+ 선물매수”는 강력한 시장

“현물매도+ 선물매도”는 폭락시장을 암시한다.

외국인과 기관의 매매에 따른 시장 영향력

비칙 4에는 두 가지 특징이 존재한다.

첫째, 외국인과 기관의 “현물매수+ 선물매수”를 하면 이는 당일뿐만 아니라 향후시장이 강하게 전개 될 것을 강력히 암시한다.

둘째, 비칙 3에서 언급 한 것처럼 “현물매수+ 선물매도”가 “현물매도 + 선물매수”보다 훨씬 강한 상승요인이 된다.

시장의 상승에 대한 영향력의 순서

첫째, 외국인 현물매수, 선물매수 + 기관 현물매수, 선물매수

둘째, 외국인 현물매수, 선물매도 + 기관 현물매수, 선물매도

셋째, 외국인 현물매도, 선물매수 + 기관 현물매도, 선물매수

넷째, 외국인 현물매도, 선물매도 + 기관 현물매도, 선물매도

05 종합주가지수의 주기

보통 종합주가지수는 1개월, 3개월, 6개월, 1년, 1년6개월 그리고 3년 내 전 저점, 전 고점을 중심으로 움직인다.

주가는 안정적인 흐름을 요구한다.

비척5는 매우 중요

3개월 6개월 12개월은 비척의 파동비율에서 가장 완벽한 숫자인 3의 배수이며, 시장 내에서 **지지선과 저항선을 결정하는 강력한 구간**이다.

단기매매의 기본전략은 전 고점에서 매도하고 전 저점에서 매수하여 수익을 극대화 하는 것이다.

중기적인 흐름은 엘리엇 파동이론처럼 일정한 비율을 오르내리지 않고 1개월, 3개월, 1년, 1년 6개월, 3년 등 기간단위의 전 저점과 전 고점을 중심으로 강력한 지지선, 저항선의 역할을 하고 있다. 주기는 실물경기를 6개월 선행한다.

기간별 이동평균선

단기 5일 10일 15일

중기 20일 60일 90일

장기 120일 240일 300일

이동평균선

특징

- 1 강세장에서 주가가 이동평균선위에서 상승한다.
- 2 약세장에서는 주가가 이동평균선 아래에서 하락한다.
- 3 주가가 상승하고 있는 이동평균선을 하향 돌파할 경우 조만간 하락할 가능성이 크다
- 4 주가가 하락하고 있는 동안 이동평균선을 상향 돌파할 경우 조만간 상승할 가능성이 크다

- 5 이동평균선의 기준기간이 길면 길수록 이격이 작다
- 6 주가가 이동평균선으로부터 멀리 떨어져 있을수록 복귀현상이 강하게 일어난다.
- 7 주가가 이동평균선을 돌파 할 때는 매수 매입 신호이다
- 8 주가가 장가 이동평균선을 돌파할 경우 추세의 반전이 가능하다

정 배열과 역 배열

크로스

상승추세의 특징

- 1 단기이동평균선이 중장기 이동평균선을 아래에서 위로 돌파
- 2 위로부터 단기 중기 장기 이평선 배열 갖추며 상승 추세
- 3 중장기 이평선의 상승이 계속된 후 단기이평선이 하락세로 돌아서면 천정권
- 4 단기 중기 장기 이평선이 얽혀있는 경우

하락추세의 특징

- 1 단기 이평선이 위로부터 중장기 이평선을 하향 돌파
- 2 단기 중기 장기 이평선이 나란히 하락할 경우 약세시장
- 3 중장기 이평선이 진행된 후 단기이평선이 더 이상 하락하지 않고 상승세로 돌아서면 바닥권
- 4 단기 이평선이 중장기 이평선을 하향돌파의 경우 데드크로스약세

차트의 종류 및 분석방법

1.한 개의 봉

햄머형, 교수형, 상승살바형, 하락살바형, 천정권에서의 십자형, 장족 십자형, 비석 십자형, 역전된 햄머형, 유성형

2.두 개의 봉

상승장악형, 하락장악형, 관통형, 떡구름형, 상승잉태형, 하락잉태형, 상승반격형, 하락 반격형.

3.세 개 이상의 봉

셋별형, 석별형 ,바닥지지패턴, 까마귀형

4.네 개 이상의 봉

삼선돌파, 삼선붕괴

상승기와 하락기의 과정형태

가. 봉이 3개인경우

3적 적적적 상승패턴

1적1흑1적 적흑적상승패턴

2흑1적 흑흑적 상승패턴

1흑2적 흑적적 상승패턴

나. 봉이 4개인경우

2적1흑1적 적적흑적 상승패턴

1적1흑2적 적흑적적 상승패턴

다. 봉이 5개인 경우

2적2흑1적 적적흑흑적 상승패턴

3적1흑1적 적적적흑적 상승패턴

사케다 삼법의 단점

크게 5가지로 설명하기 때문에 사케다 5법이라고도 한다.

삼병, 적삼병, 흑삼병

삼공, 갭을 의미한다. 갭을 3회 이상 연속해서 만드는 것을 말하며, 단선 3공과 복선 삼공이 있다.

삼산, 주가 상승후 저항선에 부딪치면서 매수주체의 부재로 더 이상 상승을 하지 못하는 것으로 보통 1개월 정도이다.

삼천, 삼산의 반대개념으로 대세 바닥을 형성하는 전환 모형이다.

삼법, 매도 매수하는 과정에서의 휴식을 강조하는 것인데 휴식기간의 변동성이 어디까지인가를 분석하는 시간이다.

주식시장에서의 3의 의미를 다시 한 번 생각해 보자.

3은 시장에서 정말로 중요한 숫자이다.

3이라는 숫자를 유지하면 4라는 숫자가 출현한다. 바꾸어 말하면 3개의 양봉이 완전하게 유지되면 4번째의 양봉이 출현할 수 있는 기반을 만들게 되는 것이다. 이것은 일봉 주봉 월봉에서도 나타는 현상이다.

3이라는 숫자가 형성되지 못하면 바로 2의 숫자로 되돌아간다. 즉 3번째 양

봉이 완전하게 형성되지 못하면 2번째의 가격으로 바로 밀리게 되는 것이다. 종목별흐름을 종주가와 비교하여 보았을 때 2적이 3적보다 훨씬 많이 출현하였다. 따라서 3적을 보고 2적에 투자를 하여야 한다.

사실 3적을 형성한 후에 시세가 역전되는 경우가 훨씬 많다. 그것이 주가의 원리인 것이다.

또한 3적은 투자자들이 자금을 투자하기 싫어하는 마지노선이다.

3번째 양봉에서 투자한다는 것은 위험이 매우 크며 반대로 양봉이 3개 철저하게 완성된다면 양봉의 연속성이 이어질 가능성이 매우 높다.

06 캔들스틱 차트(candlestick chart)의 기본적인 상승 구조

저점에서 2적이 철저하게 완성되면 3적은 반드시 시세를 만든다.

2적 발생 위치의 의미를 읽어라.

비칙6에서 숙지해야 할 사항은 두 가지다.

첫째, 2적이 철저하게 완성된다는 점

둘째, 가격이 변한다는 점

2적이 철저하게 완성된다는 것은 가령 종주가가 하락한다 할지라도 2적 이 장마감후에도 굳건하게 유지한다면 3적이 반드시 형성하고 시세가 변한다는 의미이다. 그런 점에서 앞으로 제시되어질 비칙에서는 3적 1후 1적이 지주 나온다.

2적이 어떤 가격의 위치에서 발생 했을 때 가장 탄력적인가?

첫째, 모든 이평선 위에서 발생한 2적

둘째, 모든 이평선 아래에서 발생한 2적

셋째, 각 이평선 상에서 발생한 2적

넷째, 기간별 단기 고점과 저점에서 발생한 2적

이평선의 정배열에서 배가의 시세가 형성될 확률이 훨씬 높으며 시세의 연속성 또한 높게 형성된다.

2적의 위치를 정확히 파악 하는 것은 어떠한 상태에서의 2적이 보다 효율적이고 탄력적이며 강한 것인가를 가려낼 수 있는 능력이 되는 것으로 차트를 읽는 첫 번째 관문이다.

주도주는

종합주가 지수의 상승기에 모든 이평선을 정배열 상태로 있거나 완성된 종

목이다. 또한 중장기 저항선을 돌파를 시도하거나 돌파한 종목이다.

소외주는

종합주가지수의 상승기에도 불구하고 보합을 유지하거나 하락하는 종목으로 기본적으로 역배열이면서 중장기 저항선 밑에 있는 종목이다.

07 급등 종목을 가장 전형적인 형태와 의미

급등종목의 경우 6적 1혹 상승패턴을 형성한다는 것은 중요한 의미를 갖는다.

실전에서 많이 발견되는 6적 1혹의 상승패턴

반대의미로 적용되는 모습도 보인다.

08 급등 후 급락 시 전형적인 하락 패턴과 의미

급등종목의 경우 6적 1혹의 상승패턴을 가지는 것은 반대로 6혹 1적 하락의 패턴을 형성하는 것과 같은 의미이다.

12음도의 의미를 이해하라

6적 1혹의 상승에서 6개의 양봉이 형성된다면 7번째 조정 가능성이 높다. 반대로 6개의 음봉이 나온다면 7번째는 반등한다는 가정이다. 비칙 7과 비칙 8의 조합은 12음도를 형성하게 된다.

3개의 양봉을 유지하면 6개의 양봉이 출현하며 6개의 양봉이 굳건하게 유지하면 12개의 양봉이 나온다는 반대의 개념으로 12개의 음봉을 들 수 있다. 12개의 양봉과 12개의 음봉은 주식시장에서 아주 중요한 법칙이다.

같은 차트를 보더라도 다양한 시각에서 차트를 읽을 수 있어야 한다. 그런 능력을 배양할 수 있다면 투자이론에 대한 시장의 해석을 한 단계 업그레이드 할 수 있다.

09 저항선과 지지선의 역할

저항선 돌파후 저항선이 지지선이 되었다면 시장의 반등시 강력한 매수의 시점이다.

상승을 위해서는 반드시 하락을 해야 한다.

상승기에는 조정은 짧고 상승은 길다. 반대로 하락기에는 반등은 짧고 하락은 길다. 추세를 형성한 후에는 **관성의 법칙**이 적용된다.

10 상승기의 전형적인 형태

상승기의 종합주가지수는 20이평선을 깨지 않는 것이 대원칙이다

이격을 축소 과정은 중요한 투자지표의 하나이다.

이격율이 축소하고 있다는 것은 그만큼 상승과 하락의 폭이 작아진다는 것이고 상승과 하락의 폭이 작아진다는 것은 상승기를 계속 끌고 갈만한 매수의 주체와 매도의 주체가 더 이상 존재하지 않는다는 것이다.

11 캔들스틱 차트(candlestick chart)의 기본적인 상승 구조

2적 2혹의 경우, 2음봉의 가격이 2음봉전 대양봉의 50% 이상이면 반등권이 다.

종합주가지수를 항상 선행하라.

종합주가지수와 역행하는 종목을 첫 번째 매매대상으로 삼는다.

2적2혹은 실전에서 수없이 발견된다. 정석적인 형태의 2적 2혹보다 다양한 시각으로 변형된 차트를 분석하라.

모든 비칙을 적용할 때는 종합주가지수가 항상 선행된다는 것을 명심하라.

12 캔들스틱 차트(candlestick chart)의 전 고점 돌파 형태

3적 1혹 1적은 전 고점을 뚫는 반등을 가져올 가능성이 높다는 것을 반드시 인지하여야 한다. 상승을 위한 하락은 반드시 필요하다.

먼저 비칙 6에서 두 개의 양봉이 철저하게 완성된다면 3개의 양봉이 형성되고 4번째 조정을 받는다. 이것이 3적 1혹의 조정이다.

4번째 조정 없이 양봉이 형성되면 급등으로 가면서 양봉이 연속적으로 6개가 형성이 되고 7번째 조정을 받는다.

이것이 비칙 7이다. 즉 비칙 12의 3적 1혹 조정의 원리는 비칙 7과 비칙 8의 일부분이라 할 수 있다.

3번째 양봉과 6번째 양봉은 상당히 중요한 상승구간으로 일단 관망하면서 절대 승부를 걸지 않는 구간이어야 한다. 주가가 상승하기위해서 가장 필요한 것은 시간이라 하였다.

13 캔들스틱 차트(candlestick chart)의 전형적인 상승 반전 형 패턴

3적 2혹 1적 즉, 1적의 양봉 햄머형은 전형적인 상승반전형 패턴이다.

비칙을 다양하게 해석하는 방법

3적 1혹의 전형적인 상승패턴이라 하여도 돌발악재 등에 의한 변형이 발생할 수 있다는 것을 명심하라.

즉 다양한 분석법을 연마하라.

14 폭등 후 하락 시 캔들스틱 차트(candlestick chart)의 명확한 반등 형태

폭등후 하락 시 연속된 흑음봉의 반등라인은 마지막 음봉 다음 50%이상의 깎상승이다.

가격의 중심을 알아야 한다.

비칙 0의 상승에 대한 기본반전은 25%, 50% 75% 마주보기가 있다는 것의 반대의 개념으로 상승이 전일 음봉의 50%를 시가가 출발한다면 상당히 강한 흐름으로 추세를 반전할 수 있다는 이론이다.

즉, 시가의 중요함을 언급한 이론이다.

계속해서 음봉이 나와야 할 자리에서 깎상승이 나왔다는 것은 강한 매수 세력의 의지이다.

부적절한 시점에서 매매를 하기보다는 전일 음봉에서 50%이상의 깎상승을 시발점으로 생각하고 매수에 임해야한다.

주식은 대응의 영역이다.

15 상승기의 단기 조정 기간

상승기에 거래되는 종목의 단기 조정은 고점과 20일선을 중심으로 15일 내외의 기간이 상당히 신빙성이 높다.

20일 이평선의 중요성

20일 이평선 밑에서 거래된 종목이라 할지라도 15일 내외의 거래는 단기적으로 20일 이평선을 상회하는 방향으로 선회할 수 있다. 20일이평선이 형성되는 15일 내외의 기간은 상당히 중요한 조정기간이다. 즉, 20일 이평선과 주가와의 이격이 크게 벌어진 종목이 다시 이격이 좁아져 안정된 매수대 가격으로 복귀하는 기간이 15일 내외다.

비칙 15는 기간변수와 거래량을 분석하기 때문에 실전에서 사용이 가능하다.

20일 이평선 위에서의 15일은 상승기로 전환을 강력하게 만들며, 20이평선 아래에서의 15일간의 조정은 하락기로의 전환을 모색하는 과정이다.

제2장 횡보기

상승기나 하락기후 재상승이나 하락을 위한 기간이다. 횡보기에는 **상승횡보기** 하락**횡보기**가 있다. 상승 횡보기에는 횡보후 전 고점을 뚫는 상승이 이어

지고 하락 횡보기에는 횡보후 전 저점을 이탈하는 하락이 이어진다. 횡보기가 길어질수록 상승이나 하락을 위한 변동성도 길어진다.

16 선물(future)과 옵션(option) 그리고 현물(stock)에서의 명확한 변동 요인
3시간, 3개월, 6개월, 12개월 이상의 횡보는 선물과 옵션 그리고 현물에서의 변동을 가져온다.

횡보의 가격범위가 좁아질수록 신빙성은 높아진다.

횡보에 대한 개념을 이해한다면 비칙 16은 주식시장에서 절대로 실패할 수 없을 정도로 중요한 시장의 원리이다.

비칙 16의 특징

첫째, 횡보의 등락가격범위가 좁을수록 신빙성이 높다.

둘째, 플러스 권에서의 횡보는 상승가능성을 크게 하고 마이너스 권에서의 횡보는 하락가능성을 크게 한다.

셋째, 횡보기간은 변동성에 비례한다.

넷째, 횡보이격의 축소는 변동성 점화 시간의 마지막 단계이다.

횡보기의 등락폭

이것은 시간과 공간의 개념을 이해하느냐 못하느냐에 대한 문제로 반드시 이해하고 넘어가야 할 부분이다.

상승을 위한 시간과 횡보기 내에서의 등락폭은 비례한다.

상승과 하락의 폭이 크면 본격적인 상승구간이 오기까지는 횡보의 시간이 그만큼 길어야 한다는 것이다.

횡보기간이 길수록 상승기의 기간은 길어지고 횡보기의 등락폭이 클수록 상승기로서의 전환의 시간은 길어진다.

횡보의 등락폭이 작은 과정으로 진행될수록 변동성이 빨라진다.

17 어떠한 가격의 상태에서 하락의 위험(risk)이 없는가?

갭상승한 선물과 옵션 그리고 선물의 플러스 권에서의 3시간 이상의 유지는 큰 낙폭이 없다.

익일의 상승은 급등으로 이어지는 투자지표

보통 갭상승을 한 주가는 플러스 권에서 25%이내 조정을 받고 3시간 이상 횡보를 하는 동안 가격을 유지한다면 변동성은 상승으로 갈 확률이 높다.

18 '살아 있는(is living)' 종합주가지수와 종목

살아있는 종합주가지수와 종목은 평균가격의 위치가 적어도 20일 이평선 위에 있다.

자체 탄력도를 읽어라

상승하기위해서 필요한 것이 시간이라면 적어도 20 이평선 가격위에서 거래가 되는 종목이어야 하고 그런 종목은 상승탄력도면에서 훨씬 활발하다.

자체 탄력도

같은 업종의 각각의 회사에 따라서 시장 내 주가의 움직임이 종합주가지수의 상승과 하락에 비하여 그 상승과 하락의 폭이 상대적으로 높고 낮은 종목을 말한다.

19 종합주가지수를 비롯한 전 종목의 단기적 흐름과 그에 따른 법칙

종합 주가지수를 비롯한 전 종목의 단기적 흐름은 “15일의 법칙”을 따른다.

종합주가 지수를 읽는 안목이 생긴다.

15일은 시장에서 어떠한 의미를 갖는가?

단기매매를 하더라도 중장기매매와 마찬가지로 상승후 기간별로 조정이 보인다.

20 급락 이후 단기 이중 바닥의 기간과 의미

급락 이후 단기 이중바닥이 10~20일 내외로 형성된다는 의미는 대단히 중요하다.

15일 내외의 저점 형성의 의미를 읽어라

15일 이평선과 90일 이평선을 지지후 급반등

한국시장에서의 대부분 상승기와 하락기는 비칙 19와 20을 많이 따르고 있다.

종합주가뿐 만아니라 개별 종목에서도 많이 따르고 있다.

15일을 강조한 것은 20일 이평선이 만들어지기 전에 저점이 형성된다는 것이다.

20 이평선이 형성되기 전에 다른 보조지표들의 매수신호전 조정의 마무리 기간을 어느 정도 예상할 수 있게 한다.

실전투자시 상승시점과 하락시점 즉 변곡점을 정확하게 포착할 수 있으므로 실전매매에 엄청나게 많은 장점을 가질 수 있다.

즉 15~20일은 시세의 조정 흐름이 어느 정도 마무리 되어 간다는 의미로

15일 내외의 형성은 상당히 의미가 크다고 할 수 있다.

21 횡보 후 주가의 급등 전 조정 기간

횡보후 5일, 20일, 60일, 90일, 120일 선을 뛰어넘는 주가의 급등전 조정기간은 15~20일 (15일 법칙)이다.

가격 움직임이 형성되는 기본원리

장기간 횡보후 첫 번째 상승과동이 주가 5일, 20일, 60일, 90일, 120일 이평선을 모두 뛰어넘었다. 그 후 15일 전 고점을 깨는 강한 상승…….

즉 장기간 횡보후 모든 이평선을 뛰어넘는 양봉의 갑작스런 출현후 15일은 너무나 신빙성 있는 조정기간이다.

이때 일차상승비율 24% 와 2차상승비율 42%는 실전에서 엄청나게 발견된다.

비칙 12의 3적 1혹 역전현상과 3적1혹의 가격의 위치 또한 중요하게 보아야 한다.

즉 3적 1혹이 가격의 위치에서 언급한 바와 같이 전 고점에서 형성됐다면 상승기로서의 신빙성이 상당히 높다.

비칙 21의 특징을 분석하면 4가지로 나눌 수 있다.

첫째, 장기간 횡보후 나타난다면 더욱 신빙성이 있다.

둘째, 어떤 가격의 위치에서도 나타날 수 있다.

셋째, 기간의 종합 주가지수의 상황에 따라 미세한 변이 현상이 있다.

넷째, 비칙 21내의 지지가격이 높아질수록 상승기의 신빙성은 점점 높아진다.

위의 4가지 특징은 실전에서 사용되는 기법일 뿐만 아니라 절대이해 해야 되는 시장 기본 원리이다.

결론적으로 말하면 15일과 30일에 대한 기본원리는 시장에서 어떠한 가격의 움직임이 이루어지기전의 기본적인 준비기간이다. 이러한 움직임은 일정한 규칙을 가지고 종합주가지수와 여러 가지 변수에 의해 미세한 변이를 일으키며 시세를 형성하게 된다.

이러한 비칙의 15일 원리를 이해하면 시장에서 시세를 형성하는 과정을 이해할 수 있다.

22 전 저점에서의 일정한 캔들의 의미와 방향

전 저점에서의 적 혹은 음(양 혹은 음) 비석형은 상당한 신빙성을 가진다.

상승기로의 전환을 암시한다.

전 저점에서의 가격별 위치에서의 양봉이나 음봉 비석형은 상승기로의 전환을 강하게 작용하는 계기가 될 수 있다.

물론 이론적으로는 양봉 비석형이 음봉 비석형 보다 강한 매수의 신호가 될 수 있다. 그러나 단기적인 음봉이나 양봉은 시장의 각각의 변수에 따라 얼마든지 변화할 수 있으므로 시장과 접목한 다양한 해석이 가능하다.

전 저점에서의 비석형의 양봉이든 음봉이든 그 의미는 크다.

비석의 강도

양봉비석형 > 음봉 비석형

몸통이 작은 비석형 > 몸통이 큰 비석형

시가와 저가의 차이가 없는 비석형 > 시가와 저가의 가격차이가 큰 비석형

윗꼬리가 거의 없는 비석형 > 윗꼬리가 길게 형성된 비석형

꺾 하락한 비석형 > 꺾 하락하지 않은 비석형

기간별 전 저점에서의 비석형 > 기간별 전 저점이 아닌 곳에서의 비석형

연속된 음봉에서의 비석형 > 연속된 양봉에서의 비석형

23 주가의 급등의 전형적인 중,장기 형태

주가의 급등은 보통 고점 돌파 후 3번째 파동에서 출현하는데 기간별로 보면 분간, 일간, 주간, 월간에 적용될 가능성이 높다.

전 저점의 지지는 강력한 매수 주체가 있다는 의미이다.

비칙 23은 중장기 투자자라면 절대 숙지하여야 한다.

비칙 5의 적용 1개월 내외의 고점 형성

전 저점 유지.... 전 저점이탈 후 급락..

24 시장 내 밀집 현상(close status)과 그 의미

이동평균선의 밀집현상은 모든 가격의 변곡점이다.

이격을 축소과정이 매수 타이밍이다.

이동평균선이 밀집되고 있다는 것은 보통 시세의 변동이 가까워지고 있다는 것이다. 즉 상승하던지 하락하던지 그 가격의 변곡점이 형성 된다는 뜻이다.

이동평균선의 교차는 이동평균선과 이동평균선의 이격이 큰 곳에서만 의미

가 있는 것이지 거의 붙어있는 곳에서의 교차는 그 의미와 영향이 상당히 희석된다.

이동평균선의 의미와 영향력은 이동평균선간의 이격이 큰 곳에서 발생한다. 이 비칙은 주식 선물 옵션 그리고 환 달러까지도 꼭 숙지해야 할 내용이다.

25 시장 내 데칼코마니(decalsomanie) 현상

월봉 주봉 일봉 분봉 틱 차트에서 중요한 것은 가격의 위치와 데칼코마니(decalsomanie) 현상이다.

가격의 위치

상대적 가격위치

같은 시장에서 거래되는 여타 주식이나 상품들에 대한 비교가격

즉 A 라는 주식이 10,000원인데 20 이평선 아래에서 거래되고 있고 B 라는 주식은 5,000원인데 20 이평선 위에서 거래 되고 있다면 가격 위치면에서 B 라는 주식이 우위를 보이고 있다. 이것이 상대적 가격이다.

절대적 가격의 위치

시장 내의 주식이 지금까지의 거래 가격을 비교 대상으로 사용한다는 것

상장 시부터 지금까지의 거래역사에 대한 비교가격, 즉 고가인지 저가인지 저평가 되었는지 고평가 되었는지를 파악하는 것

변수 조합의 일치는 완벽한 매수 타이밍

주가가 최고점에 상승 시에는 거래량이 최대로 늘고 감소 시에는 거래량이 저점이다. 이동평균선이 밀집을 하여 급등하는데는 무리가 없어 보인다. 하지만 장기간 횡보하였다고 무조건 상승 하지는 않는다. 횡보후 급등이나 급락이냐는 종합 주가 지수와 그 외의 변수를 함께 보아야 한다. **기관이나 외국인의 매수가 있으면서 전 저점을 깨지 않는 종목이야말로 최고의 종목이다.** 여기서 미국의 증시가 상승하고 업종 테마를 형성하고 기관이 매수한다면 더없이 좋은 매수 타이밍이다. 이러한 종합적인 분석을 연계한 매수타이밍은 시간개념과 함께하여 승률이 아주 높다.

26 횡보기에서 투자자 별 매매 동향

횡보기에서 투자자별 매매 동향은 소강상태로 보일 때가 많다는 점을 항상 명심해야한다.

가격의 위치마다 정체현상이 다르다.

하루를 기준으로 보면 11 시 30 분부터 1시 30 분까지가 정체시간이다.

변동성과 수익률 매매 횟수와의 관계

소강상태에서는 매매를 하지 말라

변동성이 없는 정체장에서의 특징

첫째, 주도주의 부재

둘째, 관리종목 부실주와 같은 위험 리스크가 큰 종목의 상승

셋째, 시가 총액 거래대금 거래량 가격규모가 적은 종목의 상승

넷째, 외국인과 기관의 부재

다섯째, 종합주가는 변동하지만 종목별로 변동은 없다.

지금의 종합 주가지수의 상황이 수익을 창출할 수 있는 상황인가 아닌가의 판단 여부가 투자자들에게 정말로 중요하다.

27 가격의 중심은?

일봉 주봉 월봉 그리고 가격의 중심은 기간별 고가와 저가를 기준으로 고정한다.

중심가격

어떠한 일정기간동안 형성한 가격의 고점과 저점을 이등분한 가격인 동시에 주가의 평균적인 가격의 흐름을 중심가격이라 부른다.

중심가격을 기준으로 상하 저항선과 지지선을 어느 정도 유지해준 주가는 중심가격의 지지와 저항을 받는다.

중심가격에는 세 가지가 있다. 단순 중심가격, 평균중심가격, 추세 중심가격,

단순중심가격

중심가격에 대한 기준을 **기간으로 고정**한다는 것이다. 일정기간동안 고점과 저점을 이등분한다는 의미이기도 한다.

호재나 악재발생시 중심가격에 비해 고평가 혹은 저평가 되었는지 알 수 있는 중요한 설정.

평균중심가격

중심가격에 대한 기준을 저점과 고점에만 정하지 않고 **거래된 모든 가격에 대한 평균**을 의미한다.

추세 중심가격

중심가격에 대한 기준을 **추세에서 움직이는 범위로 고정**한다.

가격의 중심을 모르고 매수 타이밍을 잡을 수 없다, 가격의 중심을 모른다면

어느 시점이 고점인지 저점인지 알지 못한다는 말이다. 따라서 급등후 어느 지점이 지지선이 되고 저항선이 되는지 알지 못한다는 것이다. 따라서 주가의 저점이 어딘지 모르게 된다. 따라서 매수하면 반드시 손실이 난다.

가격의 위치와 가격의 중심을 이해해야 실전에서 가격별 매매가 가능해질 뿐만 아니라 매매 방법이 다양해 질 수 있다.

예를 들어 A 라는 종목과 B라는 종목 일정기간 고점이 모두 같다고 하자 A 종목은 저가와 고가 사이에 많은 차이를 보이는 반면 B 종목은 고가 부근에서 저항과 지지가 오랫동안 행해졌다고 가정하자, 그렇다면 A 와 B 의 신고가 가격은 같더라도 중심가격은 변하게 된다.

따라서 어떠한 가격에서 지지와 저항이 얼마의 기간 동안 행해졌느냐가 중심가격 결정하는데 중요한 요인이 된다.

신고가라 하더라도 의미에 대한 분석을 똑같이 해서는 안 된다는 것이다.

따라서 분 일 주 월 별로 자신이 매매하고 있는 종목의 평균가격과 중심가격 고가 저가를 알고 있어야 자신이 매수하는 가격이 높은지 낮은지를 알 수 있다.

가격별 중심가격의 인지는 실전매매에서 필수불가결한 매매의 원칙중 하나이다.

28 횡보기 내에서의 외국인의 지분을 증가

상승기이후 횡보기로 들어간 종목중 외국인의 지분을 증가하는 기간별 단위별로 횡보기에 비례하는 상승폭이 출현된다.

횡보 기간 중 외국인의 매집은 상승으로 이어진다.

비칙의 조합을 항상 염두에 뒤라

29 모형 분석과 주가의 안정

모형 분석은 주가의 안정을 의미한다는 면에서 횡보기와 비슷하게 나타난다.

상승과 하락의 조합이 보인다.

모형분석은 시장에서 차트를 해석할 때 기본이 되는 분석이므로 반드시 숙지하여야한다.

기본적인 분석을 알고 있다면 자신만의 매매 방법을 만들 수 있다.

삼봉바닥형, 삼봉천정형, 원형바닥형, 원형천정형, 상승직사각형모형, 하락직사각형모형, 상향직각삼각형형,

하향직각삼각형형, 하락썰기형, 상승썰기형, 상승기형, 하락기형, 바닥V자모형, 천정역V자모형, 확대형,

다이아몬드형

모형분석에서 나타나는 특징은 상승과 하락의 조합이다. 물론 정확하게 위에서 제시한 모형분석의 방식이 실전에서 나오는 것은 아니다. 똑같은 차트를 보더라도 이러한 분석적인 모델을 기억하고 있는 사람과 그렇지 않은 사람은 실전에 엄청난 차이가 보인다.

주가모형의 특징

- 1.모형의 형성은 기본적으로 시장과 함께 움직이는 경향을 보인다.
- 2.시가총액이 작은 종목과 소형주 일수록 시장과는 동떨어진 모형을 형성한다.
- 3.모형내 주가움직임의 저항력과 지지력은 상당한 신빙성이 높다.
- 4.모형내의 상승과 하락의 시간에 따라 방향이 결정된다.
- 5.모형의 변형은 얼마든지 가능하다.

30 추세선(trend line)의 정확한 의미

추세선은 단지 주가의 방향만을 제시할 뿐 언제든지 이탈이 가능하다.

추세선은 대세를 결정하지 못한다.

“지금시장이 상승세인가 아님 하락세인가 아님 행보인가” 라는 방향성의 문제이다. 방향성은 시장에서 거래하는 사람들이 제일 중요시 하는 내용 중에 하나이다.

대부분의 투자자들은 추세가 일시에 무너질 때 엄청난 혼란을 느낀다.

추세이탈의 현상이후 기존 추세를 더욱 더 강화시키거나 기존의 추세 반대쪽으로 더욱 강화하는 것이 특징 중에 하나이다. 이러한 추세가 강력한 상승기로 가기 위해서는 빠른 시간 안에 복귀하는 것이 필수사항이다.

추세선의 특징

- 1.추세선은 3가지의 방향성을 가진다.(상승, 행보, 하락)
- 2.추세선의 지지와 저항은 기본적으로 기간별 전 고점과 전 저점이다.
- 3.추세선의 이탈후 주가는 전 저점을 확인한다.
- 4.상승기가 강화될수록 추세선의 각도는 높아진다.
- 5.추세선은 경도선을 이루기도 한다.

6.추세선의 신뢰도는 3가지방향성의 초기에는 약하며 말기로 갈수록 높아진다.

상승기에서 약간의 하락을 보이면서 재차 상승할 때의 하락을 **상승비추세**라고 하며 하락기에서 약간의 상승을 보이면서 재차 하락할 때의 상승의 추세를 **하락비추세**라고 부른다.

상승비추세와 하락비추세가 일정기간동안 고점과 저점을 만들면서 추세를 형성하는 행복의 개념이라고 볼 수 있다.

언제나 추세에 편승하여 거래하라.

추세에 역행하지 말라는 증시 격언은 아무 의미가 없을 때가 많다. 하지만 추세의 역행은 대부분 상승초기현상에서 나올 수 있지만 본격적인 상승에 들어섰거나 상승기 후반에는 추세의 역행은 사실 없다고 보아야한다 . 하지만 추세는 추세일 뿐 주가의 절대적인 상승 모멘텀은 될 수 없다. 따라서 추세는 이동평균선과 같은 후행지표라는 것을 염두에 두고 어떤 주식의 가격이 지금 상향인지 하향인지 안정인지 또한 탄력도는 어떨지에 역점을 두고 분석하여야한다.

즉, 추세를 큰방향의 전제로 삼아 실전매매하면 안 된다. 추세의 역행현상은 상승초기현상에 집중된다.

본격적인 상승기에는 추세에 강하게 작용한다. 따라서 추세의 방향성을 확인하고 실전매매에 임해야 하되 추세의 방향성이 형성된 후에는 주가의 탄력도나 테마 가능성을 염두에 둔 종목선정이 상당히 중요하다.

제3장 하락기

하락기는 주가가 상승 또는 횡보이후 매수주체와 매수동기의 부재로 주가가 하락하는 기간이다

하락기간과 폭은 정해지지 않았으며, 시장 내의 변수에 따른 이론적 반등지점만이 존재한다. 하락후 횡보과정을 거쳐 하락폭을 키운다면 폭락이 된다. 이 부분에서 강조하는 것은 주식을 언제 파느냐 하는 것이다. 파는 시기와 징후들에 대한 비책을 전개한다.

31 하락기의 최초 신호(signal)는?

하락기 최초신호는 주도주의 몰락이다. 단 주도주의 몰락이 시장의 완전한 몰락기를 의미하지는 않는다.

진정한 금융공학은 수치가 아닌 현상이다.

마켓 리더들이 거래를 자제하게 되면 시장 내 거래들이 감소하고 그에 따라 시장을 비관적으로 보는 사람들이 하나 둘 늘어나 결국 매물만 쌓이게 된다.

최고가 근처에서는 최소거래량이 폭증할 수 있지만 서서히 천정근처에서 매물이 출회되기 시작하면 거래량은 점점 줄게 된다.

즉, 하락할 때 거래량이 서서히 늘어나고 상승할 때 거래량이 서서히 줄어드는 현상이 발생하게 된다.

하락기의 2가지 징후

1. 기존 주도주들의 소멸이다.

2. 시장 내의 매매대상종목이 절대적으로 부족하다.

상승기이후 하락기에 손실을 본 사람들은 자신의 매매방법에 심각한 오류가 있다고 생각한다. 그러나 그것은 매매 방법에 문제가 있는 것이 아니라 엄청난 손실을 초래한 근본적인 이유는 **하락기와 상승기를 구별하지 못한 것에서 오는 오류** 때문이다. 따라서 조금 전에 말한 것처럼 위에서 제시한 금융공학의 개념은 매우 중요하다.

시장 내의 가격위치를 명확하게 규정하느냐 못하느냐 또는 시장의 질을 이해하느냐 못하느냐에 따라 중요한 것이지 매매방법의 문제가 아니다. 따라서 시장을 명확하게 규정할 수 있는 능력을 기를 수 있어야 한다.

시가 총액이 작은 종목의 하락 탄력도 > 시가 총액이 큰 종목의 하락 탄력도
악재에 의한 하락 탄력도 > 시장으로 인한 하락 탄력도 (강도에 따라 변화)

외국인에 의한 하락탄력도 > 기관에 의한 하락 탄력도

관리종목의 하락 탄력도 > 일반종목에 의한 하락 탄력도

코스닥 종목의 하락 탄력도 > 거래서 종목의 하락 탄력도

낮은 저가주 종목의 하락 탄력도 > 높은 고가주 종목의 하락 탄력도

비주도주 하락 탄력도 > 주도주 하락 탄력도

이격률이 높은 종목의 하락 탄력도 > 이격률이 낮은 종목의 하락 탄력도

평균상승탄력도가 높은 종목의 하락 탄력도 > 평균상승탄력도가 낮은 종목의 하락 탄력도

하락기 수익률과 운용 사이즈

1. 시장의 상승기와 하락기와 횡보기를 잘 구분한다.

2. 시장구분을 명확히 하여 자금규모면에서 합리적인 자금투입을 한다.

3. 시장구분에 따른 종목의 범위를 한정시킨다.

주도주

주도주는 시장의 중심이 되는 종목이다. 따라서 주도주의 상승률이 가장 강력하며 탄력도 또한 가장 높다.

주도주가 무너지면 시장도 따라서 무너지며 다른 업종 및 종목까지 영향을 미치게 되어 시장 내 매수 주체마저도 사라진다.

32 주도주(leader)의 시장 내 역할 및 변동성

주도주는 다른 가격의 위치에서 홍보하거나 전 고점까지 혹은 그 시세를 뛰어넘는 또 한 번의 상승을 반드시 준다.

주도주의 하락은 시장의 정체다.

주도주는 일정한 상승 비율과 하락 비율을 가지는 것이 보통이다. 그러므로 주도주의 하락이 시장의 전반적인 하락으로 보는 것이 타당하지만 시장의 추세가 완전히 하락으로 접어들었다는 것을 의미하지는 않는다.

일단 주도주의 하락은 시장을 잠시 휴식하게 하는 기본적인 종목으로 이해하면 된다. 이렇듯 휴식이라는 의미에서 주도주의 재상승은 반드시 일어나게 되어 있다.

33 장이 하락의 시초이거나 하락이 진행되는 과정에서의 특징

장이 하락의 시초이거나 하락이 진행되는 과정에서는 그 동안 소외되었던 종목이 테마를 형성한다.

대체 시장에서도 큰 수익을 낼 수 있다.

대체시장

자금이 정체 상태에 있을 때 즉 시장의 중심이 되고 있는 종목들뿐만 아니라 시장과 함께 보다 큰 수익을 내고 있는 종목들이 몰락해 가고 있는 시점에서 투자자들이 다른 수익 구조를 찾으려는 열망에 대한 반영으로 나타나는 시장이다. 중소형주를 비롯한 관리 종목과 자금 규모, 가격규모, 거래규모 등이 작은 종목으로 시장의 관심이 집중되는 시장을 말한다.

34 장이 하락의 시초 혹은 하락이 진행되는 폭락장일 경우의 특징

장이 하락의 시초 혹은 하락이 진행되는 폭락장일 경우 시가 총액, 자금규모, 가격규모, 거래량 등이 작은 종목이 테마로 형성된다.

상승하는 종목만으로 시장을 읽을 수 있다.

시장의 질

투자자들이 적극적으로 대응할 시점인가 아닌가의 판단의 기준이 되는 것 중의 하나이다. 만약 상승기가 시장 참여자들의 포트폴리오가 대형 우량주에 편입되어 있다면 전반적인 시장 수익률이 가증하지만 하락장이거나 정체상태에 있을 때는 시장의 실적과 우량주에 반하는 종목들만이 시장의 중심을 형성한다. 이렇게 시장의 상황에 따라서 서로 상반된 종목들의 상승의 변화가 일어나는데 이러한 전반적인 종목별 시장 내의 강도와 탄력도를 시장의 질이라고 한다.

35 폭등한 종목의 경우 1차 단기 지지 라인과 의미

폭등한 종목의 경우 1차 단기 지지 라인은 20일 이동평균선이다. 반면 폭락 후 반전이나 상승기로의 전환 시는 저항 라인이다.

상승 추세선과 하락 추세선에서의 20일 이동평균선

보조지표

이격도는 지금 현재의 상황을 가장 잘 나타내고 있는 보조 지표라고 할 수 있다. 이동평균선과 다른 보조 지표들은 숫자를 아무리 잘 조합한다 할지라도 가격의 위치 즉 매매 시점을 정확하게 반영하지 못한다. 단지 상당히 높은 가격에서 매수 신호가 나오며 상당히 낮은 가격에서 매도 신호가 나올 뿐이다.

36 정배열을 만든 종목의 경우 2차 단기 지지 라인과 의미

상승기에 큰 폭 상승 후 정배열을 만든 종목의 경우 2차 단기지지 라인은 60일 이동평균선이다.

60일 이동평균선의 의미를 읽어라

비칙 5와 12에서 3개월 6개월에 대해 언급하였다. 즉 3개월 이상의 횡보를 가진 주가는 상승과 하락의 기로에서 반드시 변하게 되는데 3개월 동안 횡보하여 만들어낸 주가의 이동평균이 바로 60일 이동평균선이다.

37 정배열을 만든 종목의 경우 1차 중기 지지 라인과 의미

상승기에 큰 폭 상승후 정배열을 만든 종목의 경우 1차 중기 지지 라인은 90일 이동평균선이다.

90일 이동평균선은 국면 전환의 신호이다

주가가 90일 이동평균선을 상향 돌파할 경우에는 매수 세력이 강하게 작용하고, 주가가 90일 이동평균선을 하향 돌파할 때에는 매도 세력이 강하게

작용한다.

38 정배열을 만든 종목의 경우 2차 중기 지지 라인과의 의미

상승기에 큰 폭 상승 후 정배열을 만든 종목의 경우 2차 중기 지지 라인은 120일 이동평균선이다.

120일 이동평균선은 추세의 마지막 지지 라인이다.

지지라인에 대한 이론중 120일 이동평균선은 상승 추세를 가진 종목에 접근하지 말아야 하는 것을 알려주는 선이다. 그러나 간혹 급등 전에 종목 별로 120일 이동평균선을 확인하려는 현상이 나타나는데 대부분 1차 상승기 이후 횡보기에 나타난다는 것을 알 수 있다.

따라서 120일 이동평균선은 종합주가지수 내에서 절대 접근해서는 안 되는 선이다. 지금까지 종합주가지수의 상승기에 120일 이동평균선에 접근한 적은 없다. 120일 이동평균선에 접근했을 때는 대부분 하락기로 접어들었음을 명심해야한다.

즉 120일 이동평균선은 상승기에 이탈하여서는 안 되는 선이며, 하락기에는 저항선으로도 작용하는 종합주가지수의 국면 전환의 기준점이다.

240일 이동평균선은 중장기 투자자라면 절대적으로 알아야하는 주가 이동평균선이다. 주가의 위치에 따라서 상승과 하락의 탄력도가 달라지며 완전한 상승기로의 전환이냐 아니냐하는 판단의 기준이 되기 때문이다.

일반적으로 주가가 240일 이동평균선을 돌파한 후 240일 이동평균선을 지지하면서 120일 이동평균선이 주가에 대하여 저항, 중심, 지지, 횡보한다면, 즉 120일 이동평균선이 중심 가격의 역할을 한다면 엄청난 급등으로 가게 된다. 즉 240일 이동평균선이라는 큰 바탕아래 120일 이동평균선을 중심으로 대 시세의 근원이 되는 것이다.

39 상승기로의 확실한 전환 시 반드시 이루어지는 과정과 의미

주가가 240일 이동평균선을 돌파하는 것은 상승기로의 확실한 전환이다. 즉 대세 상승 시 반드시 거쳐야 하는 선이다.

240일 이동평균선 돌파는 주가 대세 상승기의 시작

240일 이동평균선은 대세 상승시 초기에 반드시 거쳐야 하는 선이다. 주가가 완전하게 살아 있다고 가정한다면 즉 대세 상승기에 완전히 접어들었다고 하면 최소한 240일 이동평균선 위에 있어야 한다. 240일 이동평균선을 돌파한 시점부터 주가의 상승기가 시장된다고 해도 과언이 아니다.

120일 이동평균선은 비칙 38에서도 언급한 것처럼 적어도 상승기에 있다면 하락 시 절대 접근하여서는 안 되는 이동평균선이다. 6개월을 나타내는 120일 이동평균선은 경기를 나타내는 평균선이다

240일 이동평균선은 돌파할 때 완전한 상승에 진입하였다고 볼 수 있다. 보통 상승 초기에 **주가가 240일 이동평균선을 돌파하는 흐름**은 다양하게 나타나는데 크게 3가지 경우로 나눌 수 있다.

1. 주가가 240일 이동평균선 아래에 있다가 단숨에 돌파하여 급등하는 경우이다.
2. 주가가 240일 이동평균선 돌파 후 지지선으로 작용하여 급등하는 경우이다.
3. 주가가 240일 이동평균선 저항, 중심, 지지의 순서로 작용한 후 급등하는 경우이다.

기간 별 이동평균선

*20일 이동평균선은 상승 추세선에서는 지지선, 하락 추세선에서는 저항선의 역할을 하는 주가의 **생명선**이다.

*60일, 90일 이동평균선은 중기 **상승지지 라인**이다. 종합주가지수가 상승추세에 있을 때 상승기의 중간 단계나 마무리 단계에서 지지선 역할을 한다.

*120일 이동평균선은 1차 상승기 이후 횡보기의 **중심 가격라인**이다. 종합주가지수가 상승기에 있을 때 절대 접근해서는 안 될 선이다. 개별 종목에서는 S급등 전에 간혹 120일 이동평균선에 접근하여 수렴 횡보 후 급등하는 현상이 나타난다.

*240일 이동평균선은 대세 상승과 하락 중장기 **저항 가격인 동시에 지지 가격**이다. 대세 상승 초기에 반드시 거쳐야 하는 이동평균선이다.

40 폭락 후 반등 시 시장 내의 전형적인 특징

폭락 후 반등 시에도 폭등 시 형성되었던 종목이 또다시 상승하려는 힘이 강하게 작용된다.

테마주는 계속 새롭게 만들어진다.

시장 내 **테마의 특징**은 다섯 개로 나눌 수 있다.

1. 테마는 생명체처럼 계속 변하고 새롭게 발생한다.
2. 테마의 발생은 새로운 업종을 만든다.
3. 테마 내에서 주도주와 비 주도주가 발생한다.

4. 새로운 테마의 발생은 기존 테마를 악화시킨다.
5. 시장에 부응하는 테마는 시장 내에서 가장 강력하다.

급등이 예상된 이유

1. 지난 상승기의 급등주
2. 종합 주가지수의 하락기에 강력한 지지력 형성
3. 비칙 5에 따르는 기간별 저점의 형성

41 추가 상승에 실패한 종목의 재상승을 위한 과정

추가상승에 실패한 주식이 다시 상승하기 위해서는 가격조정과 기간 조정이 필요하다.

수렴현상은 가격을 이해하는 시장 원리이다.

주가의 저항선과 지지선이 일정하여 상승기와 하락기가 축소된다는 것은 비칙 24의 밀집 현상이다. 이것은 변동성을 의미한다는 점에서 매우 중요하다. 상승기와 하락기가 시간이 지날수록 축소된다는 것은 그만큼 변동성이 줄어든다는 의미로 변동 폭이 줄어드는 만큼 상승과 하락의 시간이 짧아진다는 것이다. 역으로 설명하면 상승기와 하락기가 축소된다는 것은 틱, 분, 일, 주, 월간차트에서 모두 변동성이 가까워진다는 것이다.

수렴현상은 가격을 이해하는데 가장 중요한 시장의 원리이다. 비칙 24에서 언급한바와 같이 밀집현상은 수렴현상과 같은 현상이다.

42 외국인의 매매 형태에 따른 시장의 현상

외국인의 최대매도, 최대매수는 국면의 전환을 가져올 때가 많다는 것을 염두에 두어야 한다.

연속 상승후 3일과 4일은 의미 있는 구간

43 종합주가지수의 폭락 시 비교적 강력한 지지 라인

종합주가지수의 폭락시 비교적 강력한 이격률 지지라인은 90 이하이며 폭등시 강력한 지지라인은 110 이상이다.

인터넷시대에 맞는 지표들

1. 연속된 양봉의 흐름을 어렵게 만든다.
2. 시세의 변동 폭이 과거보다 짧은 시간에 빠르게 변한다.
3. 테마의 변화가 아주 빠르게 진행된다.
4. 자금의 회전이 아주 빠르게 진행된다. 결국 회전율이 높아진다.

5. 지수 상승시 상승종목이 일부 종목을 중심으로 편성된다.

44 시장 내에서 강한 흐름을 형성하였던 종목의 특징

시장 내에서 강한 흐름을 형성하였던 종목이 고점을 형성한 후 하락기로 전환되었을 때 반등종목별로 명암이 엇갈린다.

대형주는 종합주가지수의 반등과 동일하게 움직인다.

일단 상승기에 주도주의 역할을 충실히 하였던, 즉 상승률이 압도적 이었던 종목중 중소형주는 대부분 반등장에 강한 반등을 주고 무너지는 경우가 대부분이다. 상승기에 상승추세를 가지고 있는 대형주는 상승기내의 하락기 즉, 재차 상승을 위한 일정기간동안의 하락기에도 그 지지력이 상당히 강하다. 그러므로 상승기에 강한 상승률을 보인 중소형주 종목들과는 전혀 다르게 시세를 형성한다.

그러나 상승기에 상승률이 압도적인 중소형주의 경우 폭락후 반등장에서도 강력하게 시세를 형성하는데 그 시세는 추세를 형성하지 못하고 비칙 0과 비칙 6의 이론에 따르면서 추세를 무너뜨리는 경우가 대부분이다.

중소형주의 급등주와 대형주의 경우 종합주가지수의 반등과 동일하게 움직이는 경우가 많다. 이중 종합주가지수의 추세를 깨지 않았다면 종주가의 하락에 지지력이 강한 대형주는 매수 주체가 확실하다면 단기적인 종주가의 급등락에 많은 영향력을 미치지 않는다. 종주가의 급등락이 있는 단기적인 시황에서는 상승기 이후 하락기에 이르렀을 때 중소형주의 경우 그 영향력이 상당히 강한 반면 대형주의 경우 반응이 형편없는 편이다.

또한 종주가의 상승기에 상승기의 추세를 유지하고 있다면 중소형주의 폭등 후 종주가의 단기적 하락과 함께 그 시세가 끝나는 경우가 대부분이지만 중대형주 이상의 경우에는 종주가와 함께 시세가 움직인다.

45 폭락 후 반등의 전형적인 형태

폭락후 반등 4일째 주도주 내의 주도주가 탄생하는데 사전에 얼마든지 발견이 가능하다.

미수금은 제 4일 거래에서 나온다.

폭락후 반등 3일째와 4일째를 구별하는 것은 시장 내의 종목별 강도가 어느 정도인지를 가늠할 수 있다. 대형주의 경우 종주가의 단기적인 흐름이 얼마나 강한지 탄력도를 알 수 있으며 중소형주의 하락의 폭을 어느 정도 예상할 수 있다.

46 단기 자금의 흐름과 그 의미

단기자금은 절대로 한곳으로 몰릴 수 없을 뿐만 아니라 계속적으로 순환 한다.

MP3 를 이해하는 중요한 시장의 원리

47 시장 매매(market trading)의 가능성을 가능하게 하는 기간

신규 상장 종목의 경우 시장 매매 가능성은 **상장후 3개월**부터 그 추세와 탄력을 알 수 있다.

신규 상장종목은 시장의 역사가 짧다.

48 3개월 6개월, W형태의 반등과 의미

하락기에 하락을 마무리하고 3개월, 6개월, W자 반등 종목은 상승기의 강력한 상승 신호이다.

W자의 상승은 상승기로의 전환이다.

49 단기 매매는 어떠한 종목에서 이루어져야 하는가?

일봉마다 윗꼬리가 많은 종목과 이격이 거의 없는 종목은 단기매매에서 상대적으로 수익이 적다.

변동성에 대한 4가지 특징

주가의 과거 흐름이 탄력도가 좋지 않다면 상승기 하락기를 거친 뒤 재차 상승기에서도 마찬가지로 비슷한 흐름을 보인다. 물론 탄력도면에서 당일 탄력성과 중장기 탄력성으로 나누어 볼 수 있다. 그러나 매일 거래를 하는 실전 투자자들은 양쪽 모두의 탄력성을 원할 것이다. 따라서 어느 종목이 상승기에 탄력성이 강하였는가를 분석하는 것도 실전 투자시 또 하나의 좋은 지표가 될 수 있을 것이다.

변동성의 특별한 형태

1. 시가 총액이 작은 종목이 큰 종목보다 변동성이 크다.
2. 상장이후 거래 역사가 짧은 종목이 긴 종목보다 변동성이 크다.
3. 3차 산업이 2차 산업보다 변동성이 크다.
4. 기술주가 비기술주보다 변동성이 크다(3번 항목과 비슷)

첫째, 변동성은 대형주보다 중소형주가 훨씬 강하다. 물론 종주가의 상승기에는 대형주가 강할 수 있으나 상승률이나 하락률 면에서 중소형주의 탄력성을 따라갈 수 없다.

둘째, 상장 역사가 짧을수록 변동성이 크다. 예를 들면 코스닥 시장이 거래

소 시장 보다 변동성이 강하다. 이것은 상장이후 거래기간이 장기인가 단기인가의 차이이다. 즉 장기간 거래된 종목일수록 시세의 움직임이 보다 안정적이며 시장 내의 일정한 흐름과 규칙에 의해 변동한다.

셋째, 산업 분류에 따른 변동성이다. 산업이 고도화 되고 발전할수록 증시 내에서의 변동성은 커진다.

넷째, 기존의 전통주보다 기술주의 변동성이 크다. 새로운 과학의 발달은 새로운 종목을 탄생시키고 이러한 기술주의 발전은 계속되어 변동성은 커진다는 의미이다. 이러한 변동성의 커다란 변화에 따라 새로운 업종과 종목을 만든다. 따라서 3차 산업의 변동성이 큰 이유는 미래가치의 적정성 여부에 따른 가치의 급격한 변화라고 볼 수 있다.

50 거래량(volume)의 의미와 전형적인 형태

살아있는 종목에서의 거래량 감소와 시장의 하락 마무리는 최적의 매수 타이밍이다.

거래량만으로 주가를 판단 할 수 없다.

거래량과 주가의 기본적인 관계

1. 거래량이 감소하다가 점점 증가하게 되면 상승할 것이다
2. 거래량이 증가하다가 감소하면 하락 할 것이다.
3. 주가가 고점의 국면에 진입하게 되면 주가가 상승함에도 불구하고 거래량이 감소하는 국면이 보인다.
4. 주가가 저점 국면에 진입하면 주가가 하락함에도 불구하고 거래량은 증가하는 현상을 보인다.

51 살아있는 종목에서의 거래량의 형태와 시장의 현상

주가의 가격이 전 고점 돌파시 거래량 또한 전 고점을 돌파하는 것이 기본이다.

거래량은 주가의 상승시 증가하고 하락시 감소한다.

1. 자신의 투자 성향을 규정한다.
2. 주가의 거래량별 가격의 위치를 파악하라.

특징

1. 하락기에 거래량을 수반하면 재상승을 위해서는 오랜 시간이 필요하다.
2. 상승기에 단기적으로 기간별 전 고점을 돌파할 때는 대량 거래가 수반되

나 장기적으로 본다면 거래량이 전체적으로 감소하는 특징을 보인다.

3. 중소형주의 경우 상장후 최고점은 상장이후 최대의 거래량을 보이게 된다. 반면 대형주 이상의 종목에서는 상장후 최고점을 만들더라도 거래량은 최대가 나오지 않는다. 이는 주가의 가격이 높아짐으로 거래 금액이 상대적으로 많아지기 때문이다.

52 테마를 형성한 것을 제외한 하락기의 향후 암시

테마를 형성한 것을 제외한 우선주 제약주의 상승은 하락기의 향후 암시이다.

우선주의 이상 급등은 상승의 마지막 신호이다.

53 미국 S&P, E-NASDAQ 선물과 매수 심리

미국 S&P NASDAQ 선물의 급락은 매수주체들의 매수심리를 악화 시킨다.

미국 증시는 시장 내의 중요한 참고 지표이다.

54 횡보기의 마무리와 하락기 초반의 거래량 급증 현상

횡보기의 마무리와 하락기 초반의 거래량 급증 현상은 급락을 가져올 때가 많다.

가격의 위치가 주가의 방향을 결정한다.

55 거래량(volume)과 매매 규모

거래량은 자신의 매매규모에 맞는 종목을 선택하여 판단하는 것이 좋다.

유동성의 위험에 항상 대비하라.

56 상승기와 하락기의 5일 이동평균선과 그 의미

상승기와 하락기의 5일 이동평균선은 주가의 단기적인 시장의 관심도이다.

급등주는 5일 이동평균선을 깨지 않는다.

주가가 5일 이동평균선을 돌파하면 매수하고 종가상 5일 이동평균선이 붕괴되면 매도하는 것이 정석이다.

본 파일은 원형지정나눔터 회원님들을 위하여 인터넷의 자료를 교정하여 만들었습니다. 열공하시어 승리하는 전사가 되시기를 기원합니다.

2009.12.12. <세가람>